

【第 475 期】济安金信基金周报

(2020.05.06—2020.05.08)

目录

一、市场概况.....	2
(一) 基础市场.....	2
1. A 股市场回顾.....	2
2. 腾讯济安指数表现.....	2
3. 资金概况.....	3
4. 债券市场回顾.....	4
5. 市场要闻.....	5
(二) 基金市场.....	6
1. 发行、清盘统计.....	6
2. 市场要闻.....	6
二、各类基金整体表现.....	7
(一) 权益类基金.....	7
(二) 固定收益类基金.....	9
1. 货币市场基金.....	9
2. 债券基金.....	9
(三) QDII 基金.....	10
风险提示及免责声明.....	12

济安金信基金评价中心

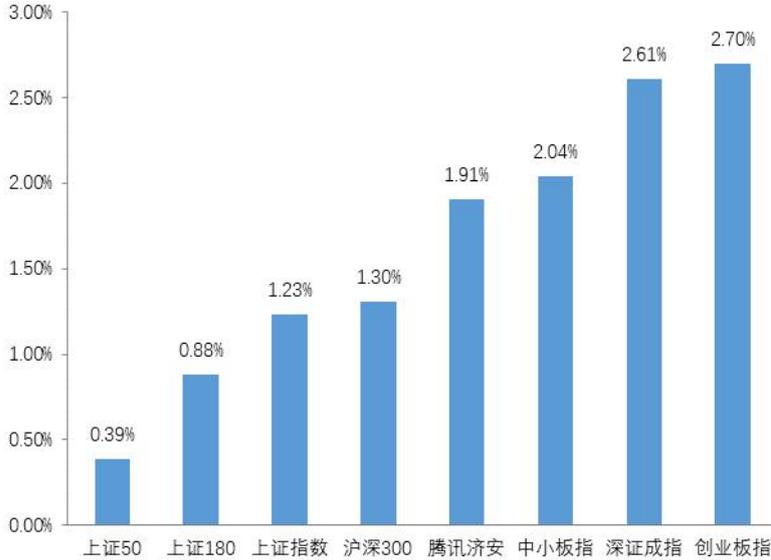
基金评价中心基金研究员 张碧璇
Email: zbx@jajx.com

地址: 北京市海淀区万柳东路 25 号万
泉商务花园 301

一、市场概况

(一) 基础市场

图 1：指数动态（2020.05.06—2020.05.08）



数据来源：济安金信基金评价中心

1. A股市场回顾

上周（2020.05.06-2020.05.08）为节后第一个交易周，由于假期期间海外消息偏负面，三大股指低开，但随后持续走高，经过周四高位窄幅震荡盘整后，周五继续保持强势，上证指数盘中一度突破 2900 点。从盘面看，前期跌幅较大的科技板块反弹领涨，但市场题材轮动迅速，持续性较差，资金态度仍然偏谨慎。申万一级行业中食品饮料、通信及计算机板块涨幅居前，交通运输、银行及房地产板块跌幅居前。

2. 腾讯济安指数表现

腾讯济安指数整周涨幅 1.91%。腾讯济安原名“中证腾安价值 100 指数”，由腾讯财经倡导，济安金信设计，中证指数公司发布，是国内第一家由互联网媒体主导发布的证券市场指数。指数基点 1000 点，基日为 2013 年 5 月 18 日，并于 2013 年 11 月 18 日在上交所挂牌。腾讯济安指数具有价值投资导向特征，旨在发掘市场中的价值低估个股组合，形成“黑马”指数。指数成份股 100 只，每年 6 月和 12 月定期更新，完全透明公开，既可以作为基金指数化投资标的，又可以作为普通投资者的“股票池”。



济安金信
基金评价中心

表 1: 各指数当前估值情况

指数代码	指数名称	市盈率 PE (TTM)	百分位	股息率	净资产收益率 ROE
000001	上证综指	13.12	8.92%	2.24%	2.11%
399001	深证成指	28.67	34.30%	1.13%	1.97%
399006	创业板指	59.51	29.30%	0.45%	2.22%
399005	中小板指	31.09	31.19%	1.02%	2.44%
000010	上证 180	10.48	7.83%	2.76%	2.41%
000016	上证 50	9.36	5.84%	3.00%	2.59%
000300	沪深 300	12.23	9.79%	2.33%	2.36%
000905	中证 500	31.81	20.60%	1.22%	1.30%
000847	腾讯济安	6.35	0.76%	4.17%	3.07%

数据截至日期: 2020 年 5 月 8 日

数据来源: 济安金信基金评价中心

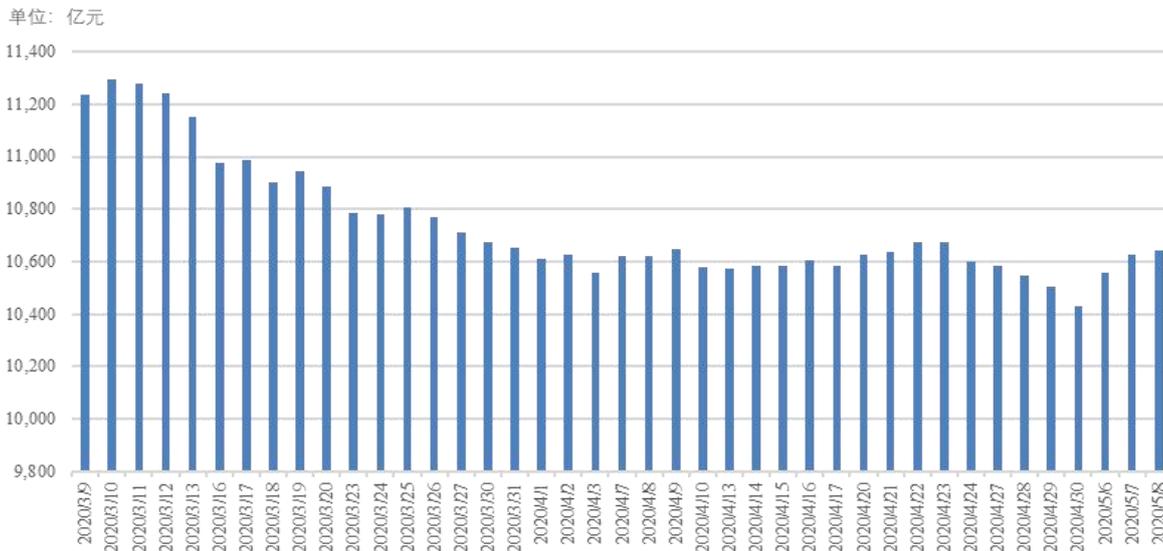
注: 指数估值百分位计算基准日为 2006 年 12 月 31 日

3. 资金概况

3.1 沪深两市融资融券

权益市场反弹使市场赚钱效应改善, 资金活跃度略有回升, 沪深两市两融余额较前一周累计上升 213.31 亿元。截至 5 月 8 日, 两市融资融券总额合计为 10643.84 亿元。

图 2: 近四十个交易日沪市融资融券流向



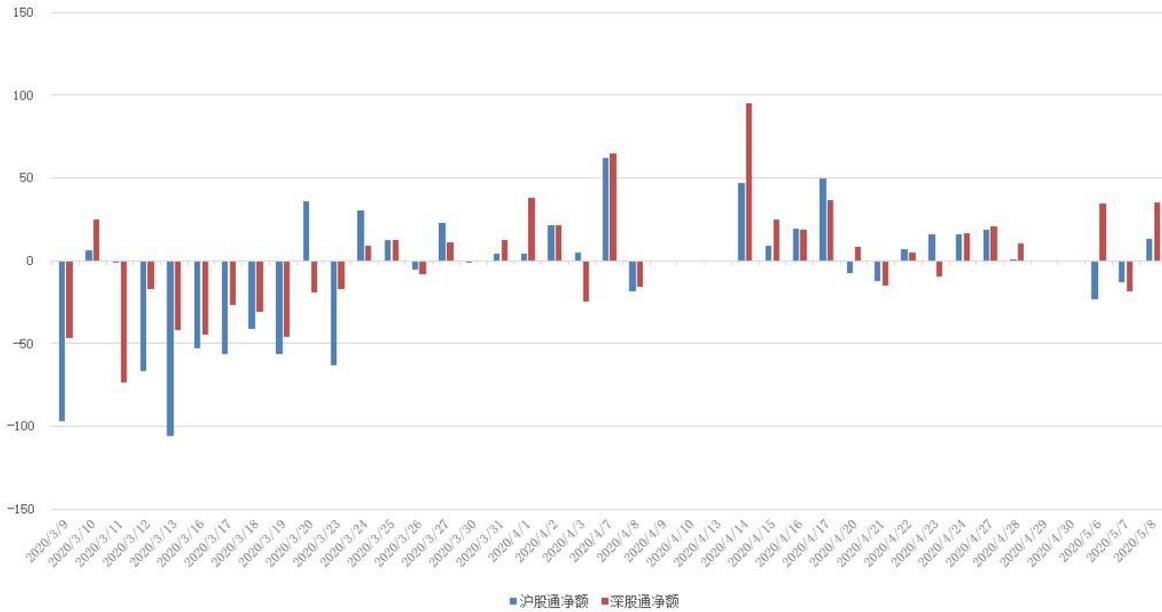
数据来源: 济安金信基金评价中心 (数据截止日期: 2020.05.08)


 济安金信
 基金评价中心

3.2 沪股通、深股通资金流向

上周北向资金持续小幅净流入，累计金额为 28.57 亿，较节前一周有所下降，但沪股通及深股通资金流向出现分化。具体来看，沪股通资金净卖出 23.14 亿，深股通资金净买入 51.71 亿。

图 3：近四十个交易日沪股通、深股通资金流向



数据来源：济安金信基金评价中心（数据截止日期：2020.05.08）

4. 债券市场回顾

央行连续两周未进行公开市场操作，全口径下资金净投放为零，货币市场利率继续走低，银行间流动性维持充裕。根据央行今日发布的 2020 年第一季度中国货币政策执行报告显示，未来将以更大政策力度对冲疫情影响，结合下周 MLF 到期迎来窗口期，预计政策利率仍有进一步调降可能。

债市受国内外事件及经济数据影响收益率有所回升，利率债新审批专项债额度进入使用发行阶段，经济修复及供给增加可能引起收益率波动，1 年期国债收益率上行 7bp，1 年期国开债收益率上行 14bp，10 年期国债收益率上行 8bp，10 年期国开债收益率上行 13bp；信用债收益率普遍上行，信用利差出现分化，3 年期 AAA 级企业债收益率平均下行 3bp，AA 级企业债收益率平均上行 3bp；可转债仍无新债发行，6 日晚间泰晶转债发布提前赎回可转债的公告，7 日开盘后转债价格全天下跌 47.68%，受此影响，价格和溢价率双高的转债集体出现回撤，转债市场估值有所压缩。由于可转债的报价、停牌、赎回等交易机制在沪深交易所所有不同，因此投资者需在充分了解转债条款和交易所交易规则的基础上谨慎做出投资决策。



济安金信
基金评价中心

5. 市场要闻

宏观经济：

中国物流与采购联合会 6 日发布数据显示，2020 年 4 月份中国物流业景气指数为 53.6%，较上月回升 2.1 个百分点。中国物流信息中心主任何辉认为，4 月份，随着疫情得到有效控制和企业有序复工复产进程的加快，前期被疫情抑制的市场需求不断释放，物流业景气指数保持平稳回升的态势。（中国证券报）

海关总署 7 日公布数据显示，4 月我国外贸进出口 2.5 万亿元，同比微降 0.7%；其中，出口 1.41 万亿元，增长 8.2%，3 月出口为下降 3.5%；进口 1.09 万亿元，下降 10.2%。专家认为，出口实现超预期增长原因包括低基数、积压订单交付、与东盟贸易关系深化、国外相关疫情严重地区进口需求增大等。国内疫情好转以来内需逐渐恢复，进口状况有望适度改善。（中国证券报）

7 日，中国人民银行、国家外汇管理局发布《境外机构投资者境内证券期货投资资金管理规定》，明确并简化境外机构投资者境内证券期货投资资金管理要求，落实取消 QFII 和 RQFII 境内证券投资额度管理要求，进一步便利境外投资者参与我国金融市场。（中国证券报）

央行 10 日发布 2020 年第一季度中国货币政策执行报告，报告显示，疫情发生以来，央行根据疫情防控和复工复产的阶段性特点，出台了一系列货币政策措施。得益于货币政策传导效率明显提高，各项货币政策措施向实体经济传导通畅，有效支持了疫情防控和企业复工复产，缓解了实体经济的实际困难。同时，央行表示，下一阶段，稳健的货币政策要更加注重灵活适度，继续根据疫情防控和复工复产的阶段性特点出台有针对性措施，保持货币政策传导效率，进一步缓解实体经济面临的实际困难，对冲新冠肺炎疫情的影响。（证券日报）

权益市场：

4 日，国务院金融稳定发展委员会召开第二十八次会议，听取支持经济复苏、加快中小银行改革发展、打击资本市场造假行为等工作进展情况汇报。会议指出，在全球金融市场剧烈动荡的形势下，我国股市、债市、汇市总体平稳运行，韧性较强。会议强调，必须坚决维护投资者利益、严肃市场纪律，对资本市场造假行为“零容忍”。要高度重视当前国际商品市场价格波动所带来的部分金融产品风险问题，提高风险意识，强化风险管控。（中国证券报）

深交所 5 月 8 日发布公告，为反映深圳证券市场相关产业和区域上市公司的表现，助力资本市场服务实体经济，满足多元化指数投资工具需求，深圳证券交易所和深圳证券信息有限公司定于 5 月 8 日发布深证公共健康 50 指数、深证长江经济带 100 指数、深证云科技 50 指数、深证生物医药 50 指数和深证消费电子 50 指数。上述指数均以深交所上市公司为选样范围，分别从公共健康产业、长江经济带、云科技产业、生物医药产业和消费电子产业的公司中，选取总市值排名靠前的相应数量股票作为样本股。指数采用自由流通市值加权，于每年 6 月、12 月的第二个星期五的下一个交易日进行样本股定期调整。（中国证券报）

证监会官方网站日前发布了“2019 年证监稽查 20 起典型违法案例”。这些案



件的类型包括并购欺诈、信息披露违法违规、财务造假、中介机构未勤勉尽责、市场操纵、内幕交易、私募基金“老鼠仓”、私募基金管理人违反信义义务等。20起典型案例中，市场操纵案最多，共有6起。涉及中介机构未勤勉尽责的案件有4起。信息披露违法违规案、财务造假案也分别有4起和3起，内幕交易案共2起。（上海证券报）

债券市场：

财政部日前表示，近期拟再提前下达1万亿元地方政府专项债券额度，力争5月底发行完毕。数据显示，截至5月5日，地方政府已累计发行债券18972.68亿元。（中国证券报）

中央结算公司8日发布的4月债券托管量（按投资者）数据显示，境外机构投资者债券托管量继续保持增长，4月境外机构债券托管面额为20011.36亿元，较3月增长433.19亿元，同比上涨30.45%，相较上年末上涨6.62%。较高的境内外市场利差，使得中国债券投资价值凸显，境外机构对中国债券的热情依旧高涨。中央结算公司数据显示，4月是境外机构投资者连续第17个月增持中国债券，而今年以来境外机构投资者累计增持1152.51亿元，去年同期累计增加258.01亿元。（上海证券报）

（二）基金市场

1. 发行、清盘统计

上周共有29只新发基金开始认购，截至统计日累计发行份额5.51亿份，按基金类型来看，股票型基金1只，混合型基金15只，指数型基金4只，债券型基金9只。

清盘基金共3只，其中建信双月安心理财B和建信双利策略主题分级（稳健、进取份额）因转型而终止，广发中证10年期国开债（LOF）在召开基金份额持有人大会后经持有人投票同意而终止上市。

2. 市场要闻

随着创业板注册制改革落地，基金公司也在积极探索新的运作模式。日前，证监会网站显示，华安基金、博时基金、中欧基金、万家基金、富国基金和大成基金均上报了首批创业板主题2年期基金，其中4只采取两年封闭运作的模式，2只则采用两年定期开放的形式。（中国证券报）

5月9日，证监会就修订《证券投资基金托管业务管理办法》公开征求意见，支持外国银行分行申请基金托管资格，同时将基金托管人净资产最低要求提升至200亿元。据证监会网站显示，今年4月份，证监会先后接收了汇丰银行（中国）有限公司、花旗银行（中国）有限公司和德意志银行（中国）有限公司3家外资银行在华分行的证券投资基金托管资格申请材料，目前均处于补正中。（证券日报）



二、各类基金整体表现

上周 A 股持续走强，超过九成主动权益类基金（股票型、混合型）及近八成股票指数型基金近一周收益为正；海外疫情仍处于蔓延当中，但市场对可能治疗药物抱有一定期待，欧美主要经济体开始逐步重启经济，主要股指均录得涨幅，超过六成海外市场 QDII 基金上周净值收益上涨。

资金方面，流动性宽松格局延续，但由于国内经济逐步修复，以及新审批专项债进入发行阶段叠加海外数据扰动，债券市场整体收益率出现上行，八成纯债型和一级债基金近一周净值收益未能实现增长，而在权益市场带动下，六成二级债基金获得正收益；货币市场基金整体收益仍较为低迷。（注：各类型基金收益统计不包括因巨额赎回等原因造成净值异常的基金、分级子基金及净值收益未满三个月的新发基金）

（一）权益类基金

沪深两市上周震荡走强，超过九成主动权益类基金（股票型、混合型）及近八成股票指数型基金近一周收益为正。其中，股票型基金上周平均收益为 2.55%，混合型基金上周平均收益为 1.75%；股票指数型基金上周平均收益为 1.78%。

上周权益市场板块热点快速轮动，主动权益类基金表现不俗，大科技及大消费类热门主题板块基金收益良好。在创业板注册制改革并试点的背景下，基金公司也在探索新的运作模式，根据 7 日证监会网站公示信息显示，已有 6 家基金公司上报首批创业板注册制改革的概念基金。

表 2：上周各权益类基金收益表现（涨幅前 5 位及跌幅前 5 位）

权益类					
基金类型	代码	基金名称	近一周 回报率 (%)	近三年 回报率 (%)	成立以来 回报率 (%)
混合型基金	519005	海富通股票混合	9.34	95.52	388.22
	002560	诺安和鑫灵活配置混合	8.32	--	32.70
	320007	诺安成长混合	8.00	62.55	139.94
	006348	银华盛利混合	7.14	--	55.23
	002844	金鹰多元策略灵活配置混合	7.04	55.01	44.98
	005883	华宝港股通香港精选混合	-1.49	--	6.40
	002849	金信智能中国 2025 灵活配置混合	-0.76	52.19	30.88
	519191	万家新利灵活配置混合	-0.75	10.37	41.65
	005938	工银瑞信精选金融地产行业混合 C	-0.75	--	17.91
	005937	工银瑞信精选金融地产行业混合 A	-0.74	--	19.95
股票型基金	008085	海富通先进制造股票 A	9.51	--	6.17
	008084	海富通先进制造股票 C	9.50	--	6.01
	006081	海富通电子信息传媒产业股票 A	6.34	--	83.60
	006080	海富通电子信息传媒产业股票 C	6.32	--	79.96
	004292	鹏华沪深港互联网股票	6.24	38.57	39.01
	006106	景顺长城量化港股通股票	-0.93	--	-8.09



	005669	前海开源公用事业行业股票	-0.68	--	-0.53
	005663	嘉实金融精选股票 C	-0.45	--	17.81
	005662	嘉实金融精选股票 A	-0.43	--	19.10
	005970	国泰消费优选股票	-0.36	--	30.42
	159801	广发国证半导体芯片 ETF	5.89	--	6.32
	159995	华夏国证半导体芯片 ETF	5.88	--	9.12
	512480	国联安中证全指半导体产品与设备 ETF	5.47	--	91.43
	512760	国泰 CES 半导体行业 ETF	5.09	--	107.54
指数型 (股票)	000827	广发中证百度百发策略 100E	4.40	47.67	70.13
	006579	泰康中证港股通非银行金融主题指数 C	-2.23	--	2.83
	006578	泰康中证港股通非银行金融主题指数 A	-2.23	--	3.27
	513090	易方达中证香港证券投资主题 ETF	-2.14	--	2.55
	006810	泰康港股通中证香港银行投资指数 C	-1.57	--	-13.08
	006809	泰康港股通中证香港银行投资指数 A	-1.57	--	-12.72

数据截止日期：2020 年 5 月 8 日

数据来源：济安金信基金评价中心

注：基金收益统计剔除 ETF 联接基金、因巨额赎回等出现净值异常的基金，不同份额分别计算。

以下为本中心近期推荐关注权益类基金精选池：

表 3：近期推荐关注混合基金

序号	基金名称	基金代码	基金标签
1	融通行业景气混合	161606	周期行业
2	银河现代服务主题灵活配置混合	519655	灵活配置
3	银河稳健混合	151001	稳健增值
4	融通健康产业灵活配置混合	000727	健康产业
5	银河蓝筹精选混合	519672	蓝筹精选
6	富国创新科技混合	002692	创新科技
7	华安沪港深外延增长灵活配置混合	001694	外延增长
8	交银施罗德新生活力灵活配置混合	519772	新兴产业
9	交银施罗德定期支付双息平衡混合	519732	股债平衡
10	广发优企精选灵活配置混合	002624	个股精选
11	富国天博创新主题混合	519035	行业均衡
12	华安安信消费服务混合	519002	消费主题
13	景顺长城品质投资混合	000020	大盘成长
14	广发小盘成长混合 (LOF)	162703	科技成长
15	兴全商业模式优选混合 (LOF)	163415	价值投资

混合基金数量及细分类较多，业绩展示不能反映市场概况。除上述精选的权益类基金外，推荐关注的主题类混合基金名单如下。

表 4：近期推荐关注混合基金（主题类）

基金代码	基金名称	成立日期
003095	中欧医疗健康混合	2016/09/29



济安金信
基金评价中心

基金代码	基金名称	成立日期
001410	信达澳银新能源产业股票	2015/07/31
001717	工银瑞信前沿医疗股票	2016/02/03
001071	华安媒体互联网混合	2015/05/15
001714	工银瑞信文体产业股票	2015/12/30

数据来源：济安金信基金评价中心

(二) 固定收益类基金

1. 货币市场基金

央行持续两周未进行公开市场操作，流动性整体宽松的大环境未变，货币市场基金整体的平均七日年化收益率持续下滑至为 1.5875%，较节前一周跌幅 0.1100%，全部货基七日年化跌至 3% 一下（不同份额分别计算），仅 7 只产品每万份收益超过 1 元。

表 5：近期重点推荐货币基金基本信息

基金名称	基金代码	成立日期	基金经理	综合费率
鹏华安盈宝货币	000905	2015/01/27	叶朝明、李可颖	0.13%
平安金管家货币	003465	2016/12/07	段玮婧	0.30%
国金众赢货币	001234	2015/06/25	徐艳芳	0.32%
建信现金增利货币	002758	2016/07/26	陈建良、先轸宇	0.35%

数据来源：济安金信基金评价中心

2. 债券基金

债券市场收益率普遍上行，债券型基金整体收益出现回撤，债性更纯粹的纯债型基金和一级债基金收益普遍下跌，而二级债基金收益受权益市场反弹带动波动较小。其中，纯债型基金上周平均净值收益率为-0.17%，一级债型基金上周平均净值收益率为-0.06%，二级债基金上周平均净值收益率为 0.22%，债券指数基金上周平均净值收益率为-0.33%。

表 6：上周各固定收益类基金收益表现（涨幅前 5 位及跌幅前 5 位）

固定收益类					
基金类型	代码	基金名称	近一周 回报率 (%)	近三年 回报率 (%)	成立以来 回报率 (%)
纯债型	620009	金元顺安丰祥债券	0.60	14.98	22.05
	165807	东吴鼎利债券 (LOF)	0.56	-4.80	-1.85
	002405	光大保德信中高等级债券 A	0.43	--	18.14
	002406	光大保德信中高等级债券 C	0.42	--	16.88
	000240	华安年年盈定期开放债券 C	0.38	25.13	28.01
	000277	博时双月薪定期支付债券	-1.06	18.71	71.68
	519675	银河泰利纯债债券 A	-1.03	--	10.29
	007309	鹏华 9-10 年利率债债券 A	-0.99	--	8.87



济安金信
基金评价中心

	000226	长盛年年收益定期开放债券 C	-0.84	8.47	32.66
	000225	长盛年年收益定期开放债券 A	-0.83	9.42	35.25
一级债	320004	诺安优化收益债券	1.56	29.85	146.29
	519024	海富通稳健添利债券 A	0.65	12.58	51.34
	161506	银河通利债券(LOF)C	0.63	15.49	69.38
	200013	长城积极增利债券 A	0.62	13.87	73.04
	200113	长城积极增利债券 C	0.61	12.59	66.56
	253021	国联安德盛增利债券 B	-0.53	1.32	60.86
	253020	国联安德盛增利债券 A	-0.52	2.61	67.97
	290009	泰信债券周期回报	-0.47	13.32	62.87
	000356	南方丰元信用增强债券 C	-0.46	20.28	47.82
	000355	南方丰元信用增强债券 A	-0.45	21.76	51.56
二级债	090017	大成可转债增强债券	1.73	12.25	24.86
	006148	宝盈融源可转债债券 C	1.66	--	10.98
	006147	宝盈融源可转债债券 A	1.66	--	11.20
	530020	建信转债增强债券 A	1.51	8.23	155.20
	531020	建信转债增强债券 C	1.47	6.99	147.80
	004661	银河如意债券	-0.81	--	7.04
	002278	中邮稳健合赢债券	-0.65	7.82	8.25
	004793	富荣富乾债券 C	-0.51	--	6.25
	004792	富荣富乾债券 A	-0.46	--	8.64
	001958	嘉合磐通债券 C	-0.46	--	19.29
指数型 (债券)	510080	长盛全债指数增强	0.34	18.18	275.40
	161826	银华中证转债指数增强分级	0.09	14.04	-0.63
	008549	汇安中债-广西壮族自治区公司信用类债券指数 A	0.04	--	1.86
	159972	鹏华中证 5 年期地方政府债 ETF	0.04	--	6.72
	006481	海富通上海清算所中高等级短期融资券指数 A	0.03	--	4.14
	006962	南方中债 7-10 年国开行债券指数 C	-1.03	--	9.22
	006961	南方中债 7-10 年国开行债券指数 A	-1.03	--	9.36
	003358	易方达中债 7-10 年期国开行债券指数	-1.01	20.86	13.14
	007228	华安中债 7-10 年国开行债券指数 A	-1.00	--	1.85
	007229	华安中债 7-10 年国开行债券指数 C	-1.00	--	13.40

数据截止日期：2020 年 5 月 8 日

数据来源：济安金信基金评价中心

注：基金收益统计剔除 ETF 联接基金、因巨额赎回等出现净值异常的基金，不同份额分别计算。

(三) QDII 基金

海外疫情仍处于蔓延当中，但市场对可能治疗药物抱有一定期待，欧美主要经济体开始逐步重启经济，主要股指均录得涨幅，超过六成海外市场 QDII 基金上周净值收益上涨，平均涨幅 0.33%。由于国际原油价格波动幅度仍然较大，建议投资者警惕相关资产的投资风险。



济安金信
基金评价中心

表 7：上周海外基金收益表现（涨幅前 5 位及跌幅前 5 位）

基金类型	代码	基金名称	近一周 回报率 (%)	近三年 回报率 (%)	成立以来 回报率 (%)
QDII	160723	嘉实原油 (QDII-LOF)	12.57	-51.31	-51.30
	501018	南方原油 (QDII-FOF-LOF)A	12.16	-53.33	-58.31
	006476	南方原油 (QDII-FOF-LOF)C	12.13	---	-70.34
	165513	信诚全球商品主题 (QDII-FOF-LOF)	11.67	-48.71	-78.00
	003321	易方达原油 C 类人民币 (QDII-LOF-FOF)	10.22	-56.48	-59.99
	007844	华宝标普油气上游股票 (QDII) 人民币 C	-6.28	---	-32.93
	162411	华宝标普油气上游股票 (QDII-LOF) 人民币 A	-6.21	-55.56	-73.43
	006105	泰达宏利印度股票 (QDII)	-4.41	---	-16.74
	160140	南方道琼斯美国精选 REIT 指数 (QDII-LOF) A	-4.01	---	-9.91
	160141	南方道琼斯美国精选 REIT 指数 (QDII-LOF) C	-4.00	---	-10.82

数据截止日期：2020 年 5 月 8 日

数据来源：济安金信基金评价中心

注：基金收益统计剔除 ETF 联接基金、因巨额赎回等出现净值异常的基金，不同份额分别计算。另外由于国际市场交易结算时间不同、业绩披露频率不同等原因，QDII 基金在统计日无净值披露的使用最近一期净值披露数据。



济安金信
基金评价中心

风险提示及免责声明

市场有风险，投资需谨慎。基金的风险收益特性与银行存款、债券等投资工具不同，投资人所持有的基金份额可以分享基金投资所产生的收益，也可能承担基金投资所带来的损失，并不构成业绩保障。因此投资者需审慎评估自身的财务状况及风险承受能力，并选择与之相匹配的基金产品进行投资。

基金作为一种投资工具，其过往业绩并不代表未来表现。基金净值表现的短期波动难以预测，建议投资人不要过于关注基金的短期业绩，而是追求长期资产的长期稳健增值。

本报告所载的全部内容均基于已公开的市场信息，但不保证该等信息的准确性或完整性。在任何情况下，本报告中的信息或所表述的意见不构成对任何人的投资建议。



济安金信
基金评价中心